

# Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.

Siimtoften 2, 8680 Ry

CVR-nr. 37 90 42 28

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.04.19

Hanne Fabricius-Haunstrup  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 38

---

---

**Foreningen**

---

Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.  
Siimtoften 2  
8680 Ry  
Telefon: 87 88 26 00  
Hjemsted: Skanderborg  
CVR-nr.: 37 90 42 28  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
104. regnskabsår

---

**Ledelse**

---

Torben Falk Andreassen

---

**Bestyrelse**

---

Carsten Bank-Mikkelsen  
Lars Geil  
Lise Haahr Hanneslund  
Henrik Kleis  
Poul Kristian Mouritsen  
Anne Kristine Schou Laursen  
Frank Hansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

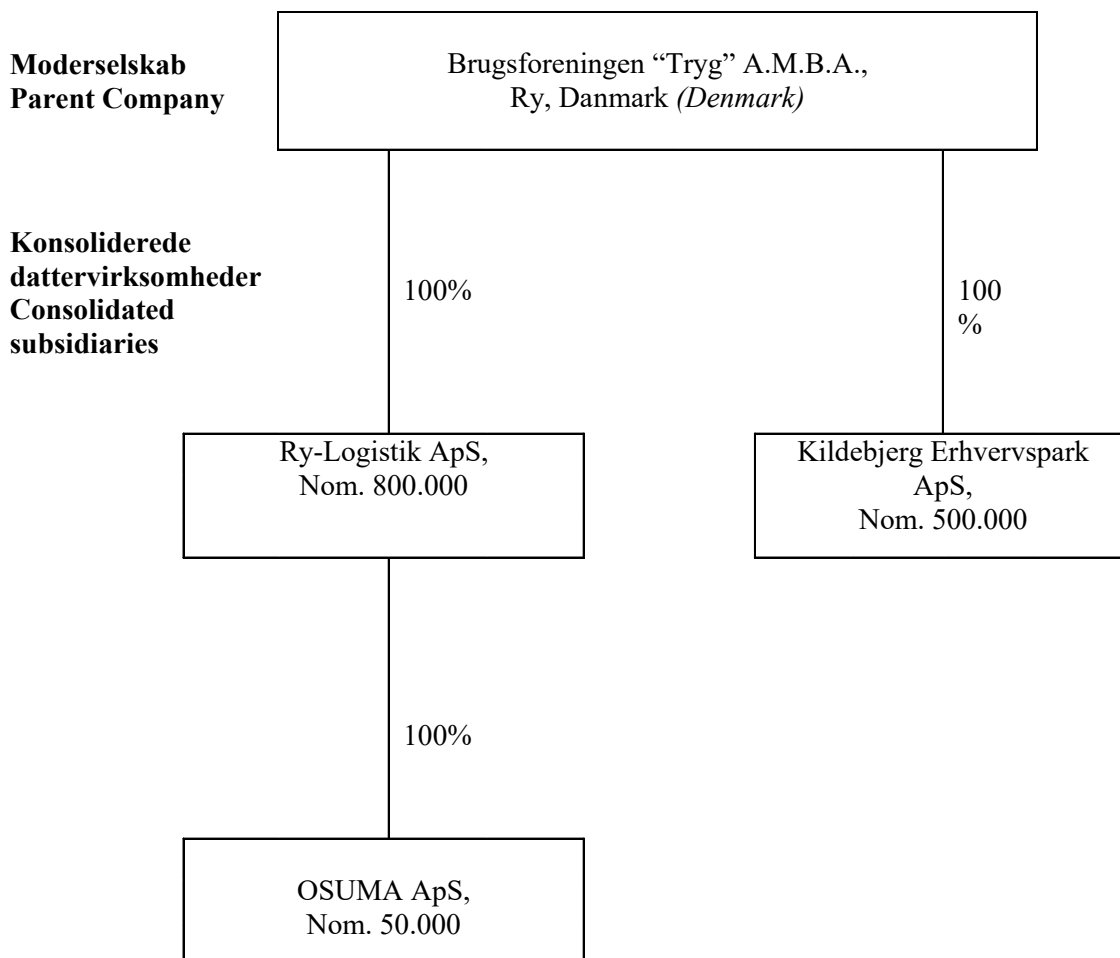
Nordea

---

**Dattervirksomheder**

---

Ry-Logistik ApS, Aarhus  
Osuma ApS, Aarhus  
Kildebjerg Erhvervspark ApS, Skanderborg



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 2. april 2019

### **Ledelsen**

Torben Falk Andreassen

### **Bestyrelsen**

Carsten Bank-Mikkelsen  
Formand

Lars Geil

Lise Haahr Hanneslund

Henrik Kleis

Poul Kristian Mouritsen

Anne Kristine Schou Laursen

Frank Hansen

**Til ejeren i Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.**

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 2. april 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne21427



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	308.545	304.263	315.564	312.045	237.386
Resultat af primær drift	-5.621	-6.381	7.807	8.822	4.905
Resultat før finansielle poster	-5.625	-6.859	7.766	8.822	4.905
Finansielle poster i alt	-128	229	510	661	1.076
Årets resultat	-4.793	-4.466	8.824	7.383	4.565
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	153.250	143.862	119.504	109.676	103.507
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.559	30.210	16.544	3.240	988
Egenkapital	73.919	78.654	83.045	71.190	66.838
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-1.521	5.557	11.522	19.271	5.683
Investeringer	-14.276	-29.843	-16.495	-12.796	-2.087
Finansiering	-691	-662	-2.136	-3.886	-721
Årets pengestrømme	-16.488	-24.948	-7.109	2.589	2.875

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-6,3%	-5,5%	11,4%	10,7%	13,7%
Overskudsgrad	-1,8%	-2,1%	2,5%	2,8%	2,1%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	48,2%	54,7%	69,5%	64,9%	64,6%

Sammenligningstallene for 2017 er ændret som følge af den væsentlige fejl omtalt under anvendt regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset, da oplysninger ikke foreligger. Ændringen medfører en enslydende reduktion af omsætning og vareforbrug, men har ingen indvirkning på resultat, balance og egenkapital..

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Brugsforeningen TRYGs hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Ry-Logistik ApS havde ved udgangen af 2018 en negativ egenkapital på t.DKK 2.940. I koncernregnskabet er Ry-Logistik ApS indregnet med t.DKK 16.224 i goodwill og tilgodehavende hos Osuma ApS på t.DKK 1.131.

Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er i gang med en omstrukturering der skal gøre selskaberne rentable i årene fremover. I den forbindelse budgetteres der også med et underskud i 2019. Værdiansættelsen af goodwill og tilgodehavendet - henset til de hidtidige resultater i Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er baseret på en lang række af forventninger til den fremtidige udvikling i markedet for online dagligvarehandel. Der kan således være usikkerhed i disse forventninger og dermed også usikkerhed om værdierne. Til understøttelse af værdierne har Brugsforeningen valgt at støtte kapitalberedskabet i Osuma ApS og Ry-Logistik ApS, så længe der er behov herfor.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -4.793.478 mod DKK -4.465.637 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.918.591.

2018 har været et stille år for Brugsforeningen TRYG. Vi har fokuseret indsatsen indadtil i bestræbelserne på at færdiggøre ombygningen af Kvickly Ry. Butikken står nu flot og vi kan se på indekstallene, at borgerne i Ry tager godt imod butikken.

I forbindelse med hele ombygningen af butikken, er der foretaget væsentlige vedligeholdelses- og renoveringsudgifter, og ses der bort fra disse engangsomkostninger har koncernen samlet set genereret et likviditetsoverskud på DKK 9,6 mio.

I modsætning til butikkerne har der været tilbagegang i Osumaomsætningen i 2018. Konkurrencepresset øges med både nemlig.com og COOP/mad, som de største aktører. Vi taber penge på Osumaforretningen - men vi tror fortsat på, at vi med tiden kan få god forretning ud af det. I bestræbelserne på at opnå profitabilitet, har vi i 2019 opdelt Osuma i en online- og en distributionsforretning med hver deres ledelse. Distributionsselskabet har fået navnet: Ry-Logistik ApS. Starten af 2019 har vist gode takter, omsætningen er igen stigende hos Osuma.dk.

Under hensyntagende til overstående bemærkninger lever årets resultat op til det vi forventede sidste år og anses for værende tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Igennem årene har vi opkøbt adskillige grunde i Ry. Dem vil vi nu gerne aktivere i et nyt selskab i koncernen, der kommer til at hedde Tryg Ejendomme A/S. Selskabet skal udvikle, eje og administrere udlejningsejendomme i Ry.

Bestyrelsen har besluttet, at vi vil sikre vores fremadrettede succes og indtjening ved at engagere os yderligere i dagligvarebutikker i vort nærområde. Efter et par år med ombygningsprojekt og hermed store vedligeholdelsesomkostninger, forventes koncernregnskabet for 2019 at vise et driftsresultat på mellem 6-8 mio DKK.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>308.545.171</b>	<b>304.263.422</b>	<b>261.820.974</b>	<b>248.006.101</b>
	Andre driftsindtægter	2.337.745	1.287.048	2.284.436	1.287.048
	Vareforbrug	-222.546.623	-219.103.628	-192.363.778	-181.122.930
	Andre eksterne omkostninger	-40.929.193	-44.250.202	-30.703.483	-34.118.117
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>47.407.100</b>	<b>42.196.640</b>	<b>41.038.149</b>	<b>34.052.102</b>
2	Personaleomkostninger	-46.833.020	-44.026.914	-37.546.842	-33.962.758
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>574.080</b>	<b>-1.830.274</b>	<b>3.491.307</b>	<b>89.344</b>
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.195.199	-4.551.148	-5.117.232	-3.044.065
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-5.621.119</b>	<b>-6.381.422</b>	<b>-1.625.925</b>	<b>-2.954.721</b>
	Andre driftsomkostninger	-4.252	-477.161	0	-274.961
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.625.371</b>	<b>-6.858.583</b>	<b>-1.625.925</b>	<b>-3.229.682</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.576.225	-2.131.350
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	580.840	529.622	580.840	529.622
5	Andre finansielle indtægter	33.597	27.949	90.394	27.616
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-17.267	-23.733	-17.267	-23.733
6	Andre finansielle omkostninger	-725.356	-304.907	-642.037	-335.162
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.753.557</b>	<b>-6.629.652</b>	<b>-5.190.220</b>	<b>-5.162.689</b>
	Skat af årets resultat	960.079	2.164.015	396.742	697.052
	<b>Årets resultat</b>	<b>-4.793.478</b>	<b>-4.465.637</b>	<b>-4.793.478</b>	<b>-4.465.637</b>
7	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	54.692	0	0
	Goodwill	15.681.068	16.466.878	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>15.681.068</b>	<b>16.521.570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	89.512.340	80.880.953	89.512.340	80.880.953
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.468.808	14.008.510	14.365.620	13.554.915
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>103.981.148</b>	<b>94.889.463</b>	<b>103.877.960</b>	<b>94.435.868</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.909.589	23.802.762
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.288.770	5.047.046	5.288.770	5.047.046
11	Deposita	64.741	64.741	0	0
11	Andre tilgodehavender	165.988	323.768	165.988	323.768
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.519.499</b>	<b>5.435.555</b>	<b>28.364.347</b>	<b>29.173.576</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>125.181.715</b>	<b>116.846.588</b>	<b>132.242.307</b>	<b>123.609.444</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	140.000	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.067.700	16.824.820	10.817.700	10.574.821
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>17.207.700</b>	<b>16.824.820</b>	<b>10.817.700</b>	<b>10.574.821</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.505.645	4.055.698	997.720	916.167
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.492.028	2.549.795
13	Udskudt skatteaktiv	2.046.289	1.086.210	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	450.885	831.271	450.885	831.271
	Andre tilgodehavender	235.319	720.536	204.167	630.887
12	Periodeafgrænsningsposter	635.547	300.027	181.895	153.585
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>7.873.685</b>	<b>6.993.742</b>	<b>3.326.695</b>	<b>5.081.705</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.987.388</b>	<b>3.196.779</b>	<b>486.720</b>	<b>454.826</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>28.068.773</b>	<b>27.015.341</b>	<b>14.631.115</b>	<b>16.111.352</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>153.250.488</b>	<b>143.861.929</b>	<b>146.873.422</b>	<b>139.720.796</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Andelskapital	573.936	515.916	573.936	515.916
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	42.660	0	0
	Overført resultat	73.344.655	78.095.473	73.344.655	78.138.133
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>73.918.591</b>	<b>78.654.049</b>	<b>73.918.591</b>	<b>78.654.049</b>
13	Hensættelser til udskudt skat	0	0	3.714.127	4.110.869
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.714.127</b>	<b>4.110.869</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	2.249.915	3.008.059	2.249.916	3.008.060
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.249.915</b>	<b>3.008.059</b>	<b>2.249.916</b>	<b>3.008.060</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	771.378	762.482	771.378	762.482
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	39.368.731	23.089.634	37.032.507	22.264.634
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.999.074	30.802.614	22.244.851	24.365.895
	Anden gæld	8.942.799	7.545.091	6.942.052	6.554.807
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>77.081.982</b>	<b>62.199.821</b>	<b>66.990.788</b>	<b>53.947.818</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>79.331.897</b>	<b>65.207.880</b>	<b>69.240.704</b>	<b>56.955.878</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>153.250.488</b>	<b>143.861.929</b>	<b>146.873.422</b>	<b>139.720.796</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	515.916	42.660	78.095.473	78.654.049
Kapitalforhøjelse	58.020	0	0	58.020
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-42.660	42.660	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.793.478	-4.793.478
Saldo pr. 31.12.18	573.936	0	73.344.655	73.918.591

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	515.916	0	78.138.133	78.654.049
Kapitalforhøjelse	58.020	0	0	58.020
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.793.478	-4.793.478
Saldo pr. 31.12.18	573.936	0	73.344.655	73.918.591



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.793.478</b>	<b>-4.465.637</b>
18 Reguleringer	5.299.248	2.360.402
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-382.879	207.182
Tilgodehavender	-300.250	247.001
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.803.540	8.276.980
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.397.707	-849.468
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-1.583.192</b>	<b>5.776.460</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	407.243	291.940
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-725.356	-304.908
Betalt selskabsskat	380.386	-206.357
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-1.520.919</b>	<b>5.557.135</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.559.321	-30.209.683
Salg af materielle anlægsaktiver	177.000	303.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-51.800	-184.613
Salg af finansielle anlægsaktiver	157.780	248.322
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-14.276.341</b>	<b>-29.842.974</b>
Kapitaltilførsel	58.020	74.500
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	-749.248	-736.906
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-691.228</b>	<b>-662.406</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-16.488.488</b>	<b>-24.948.245</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.196.779	5.933.308
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.089.634	-877.918
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-36.381.343</b>	<b>-19.892.855</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.987.388	3.196.779
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-39.368.731	-23.089.634
<b>I alt</b>	<b>-36.381.343</b>	<b>-19.892.855</b>

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2018 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncerngoodwill:

Der er i årsregnskabet indregnet en positiv forskelsværdi på t.DKK 16.224 fra købet af Ry-Logistik ApS under kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabets regnskab og under goodwill i koncernregnskabet. Foreningen har derudover stillet kaution for bankengagement og leasingforpligtelser i Ry-Logistik ApS.

Osuma driver onlinehandel med dagligvarer og var en af de første aktører inden for denne form for handel. Selskabet har i denne forbindelse afholdt betydelige omkostninger til udvikling af platform m.v.

Ledelsen anser online dagligvarehandel som en strategisk satsning i fremtiden. Ledelsen ønsker, at brugsforeningen skal befæste og udvikle sin position på det marked, som forventes at andrage 30 % af den totale dagligvarehandel i 2020, baseret på den unikke teknologiske platform, som er udviklet i regi af Osuma.

Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er i gang med en omstrukturering der skal gøre selskaberne rentable i årene fremover. I den forbindelse budgetteres der også med et underskud i 2019. Værdiansættelsen af goodwill - henset til de hidtidige resultater i Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er baseret på en lang række af forventninger til den fremtidige udvikling i markedet for online dagligvarehandel. Der kan således være usikkerhed i disse forventninger og dermed også usikkerhed om værdien af de t.DKK 16.224.

Til understøttelse af værdien har brugsforeningen tillige afgivet erklæring om fortsat støtte til Osuma ApS og Ry-Logistik ApS med lån eller kapitaltilskud.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	40.995.378	38.555.400	32.774.522	29.528.432
Pensioner	2.757.816	2.448.401	2.501.335	2.344.792
Andre omkostninger til social sikring	1.105.835	969.625	939.750	757.097
Andre personaleomkostninger	1.973.991	2.053.488	1.331.235	1.332.437
I alt	46.833.020	44.026.914	37.546.842	33.962.758

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	111	111	89	82
--	-----	-----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.474.000	3.244.000	2.680.000	2.527.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

## 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	840.502	853.834	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.354.697	3.494.780	5.117.232	3.044.065
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	202.534	0	0
I alt	6.195.199	4.551.148	5.117.232	3.044.065

## 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.790.415	-1.345.540
Nedskrivning på goodwill	0	0	-785.810	-785.810
I alt	0	0	-3.576.225	-2.131.350

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

**5. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	57.754	3.769
Renteindtægter i øvrigt	19.223	16.010	18.266	11.908
Øvrige finansielle indtægter	14.374	11.939	14.374	11.939
Øvrige finansielle indtægter	33.597	27.949	32.640	23.847
I alt	33.597	27.949	90.394	27.616

**6. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	80.381
Øvrige finansielle omkostninger i alt	725.356	304.907	642.037	254.781
I alt	725.356	304.907	642.037	335.162

**7. Resultatdisponering**

Overført resultat	-4.793.478	-4.465.637	-4.793.478	-4.465.637
I alt	-4.793.478	-4.465.637	-4.793.478	-4.465.637

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	1.856.156	21.233.947
Kostpris pr. 31.12.18	1.856.156	21.233.947
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.801.464	-4.767.069
Afskrivninger i året	-54.692	-785.810
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.856.156	-5.552.879
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	15.681.068
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	1.074.282
Kostpris pr. 31.12.18	0	1.074.282
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-1.074.282
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-1.074.282
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	0

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	97.446.418	22.510.561
Tilgang i året	10.725.281	3.834.040
Afgang i året	0	-350.500
Kostpris pr. 31.12.18	108.171.699	25.994.101
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-16.565.465	-8.502.051
Afskrivninger i året	-2.093.894	-3.260.800
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	237.558
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-18.659.359	-11.525.293
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	89.512.340	14.468.808
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	97.446.418	20.951.483
Tilgang i året	10.725.281	3.834.040
Kostpris pr. 31.12.18	108.171.699	24.785.523
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-16.565.465	-7.396.568
Afskrivninger i året	-2.093.894	-3.023.335
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-18.659.359	-10.419.903
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	89.512.340	14.365.620

## 10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	2.172.968
Tilgang i året	0	51.800
Kostpris pr. 31.12.18	0	2.224.768
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	3.219.905
Opskrivninger i året	0	207.191
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	3.427.096
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-345.827
Nedskrivninger i året	0	-17.267
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-363.094
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	5.288.770
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	27.194.993	2.172.968
Tilgang i året	0	51.800
Kostpris pr. 31.12.18	27.194.993	2.224.768
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	3.219.905
Opskrivninger i året	0	207.191
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	3.427.096
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.392.231	-345.827
Nedskrivninger i året	0	-17.267
Afskrivninger på goodwill	-785.810	0
Årets resultat fra kapitalandele	-2.790.415	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.683.052	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.285.404	-363.094
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	22.909.589	5.288.770
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	15.681.068	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	20.208.445	0
Negativ goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	1.123.062	0

**10. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ry-Logistik ApS, Aarhus	100%
Osuma ApS, Aarhus	100%
Kildebjerg Erhvervspark ApS, Skanderborg	100%

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fastsat til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.a. er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i DSM Holding A/S. Dagsværdien på kapitalandele i DSM Holding A/S er fastsat til selskabets indre værdi ud fra, at ejeraftalen fastlægger at udtræden eller tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab skal ske til selskabets indre værdi. Kapitalandelene kan ikke afhændes til anden side.



**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	64.741	323.768
Afgang i året	0	-157.780
Kostpris pr. 31.12.18	64.741	165.988
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	323.768
Afgang i året	0	-157.780
Kostpris pr. 31.12.18	0	165.988

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. Dagsværdien svarer til nominel værdi.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	635.547	300.027	181.895	153.585
---------------------------------	---------	---------	---------	---------

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, kontingenter, forsikring og vægtafgift m.v.

**13. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	1.086.210	-451.526	-4.110.869	-4.807.921
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	960.079	1.537.736	396.742	697.052
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	2.046.289	1.086.210	-3.714.127	-4.110.869

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	771.378	0	3.021.293	3.770.541
I alt	771.378	0	3.021.293	3.770.541
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	771.378	0	3.021.294	3.770.542
I alt	771.378	0	3.021.294	3.770.542

**15. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.300.

*Andre eventualforpligtelser*

Brugsforeningen 'Tryg' er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 275 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Koncernen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.792.

Der er indgået huslejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder, svarende til en forpligtelse på t.DKK 159 pr. 31.12.2018.

Koncernen har overfor datterselskaberne Osuma ApS samt Ry-Logistik ApS afgivet støtteerklæringer hvor der indestås for kapitalberedskabet i de pågældende selskaber. Eventuel hæftelse i denne forbindelse, er ukendt på status tidspunktet.

Samtlige selskaber i koncernen indgår i sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen.

Modervirksomheden:

#### *Kautionsforpligtelser*

Foreningen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.300.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Foreningen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 275 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.792.

Foreningen har overfor datterselskaberne Osuma ApS samt Ry-Logistik ApS afgivet støtteerklæringer hvor der indestås for kapitalberedskabet i de pågældende selskaber. Eventuel hæftelse i denne forbindelse, er ukendt på status tidspunktet.

Samtlige selskaber i koncernen indgår i sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen. Moderselskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.076 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.993.

Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev t.DKK 450 med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.733.

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.'s mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 892.

Der er i Ry-Logistik ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2018.

Der er i Osuma ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2018.

Der er i Kildebjerg Erhvervspark ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2018.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.076 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 89.512.

Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev t.DKK 450 med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.733.

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.'s mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 892.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Carsten Bank-Mikkelsen	Overordnet ledelse
Lars Geil	Overordnet ledelse
Henrik Kleis	Overordnet ledelse
Lise Haahr Hanneslund	Overordnet ledelse
Poul Kristian Mouritsen	Overordnet ledelse
Anne Kristine Schou Laursen	Overordnet ledelse
Frank Hansen	Overordnet ledelse
Torben Falk Andreassen	Daglig og overordnet ledelse

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-68.310	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.195.199	4.551.148
Andre driftsomkostninger	4.252	202.200
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-580.840	-529.622
Finansielle indtægter	-33.597	-27.949
Nedskrivning af finansielle aktiver	17.267	23.733
Finansielle omkostninger	725.356	304.907
Skat af årets resultat	-960.079	-2.164.015
I alt	5.299.248	2.360.402

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Væsentlige fejl

Der er ved årsregnskabsaflæggelse foretaget en rettelse i relation til indregning og måling af nettoomsætning.

Foreningen har fejlagtigt i tidligere år indregnet bruttoomsætningen opnået ved salg af produkter for Danske Spil, og samtidig medtaget et vareforbrug for de solgte spilprodukter.

Foreningen modtager alene en provision for salg af spilprodukter, og der er således korrigeret i både omsætning og vareforbrug, så alene provisionsdelen indgår i nettoomsætningen.

Fejlen påvirker alene klassifikationen mellem vareforbrug og nettoomsætning. Der er således reklassificeret t.DKK 4.439 vedrørende 2018 og t.DKK 4.076 vedrørende 2017 mellem nettoomsætning og vareforbrug.

Den gennemførte ændring påvirker således ikke årets resultat, aktiver og passiver eller finansielle stilling pr. 31.12.2017 eller 31.12.2018.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	0	0
Goodwill	20	0
Bygninger	20-40	33
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Ledelsen anser online dagligvarehandel som en strategisk satsning i fremtiden, som derved skal befæste og udvikle brugsforeningen på det marked. Ledelsen anser det som en langsigtet investering, og derfor er afskrivningsperioden valgt til at følge investeringshorisonten.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".



**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Foreningen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som foreningen har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder**Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis foreningens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende foreningens indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.